

# **HOFOR Vand Vallensbæk A/S**

**c/o Vallensbæk Kommune**

**Vallensbæk Stationstorv 100**

**2665 Vallensbæk Strand**

**CVR-nr. 33 03 80 62**

**Årsrapport for 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling den 28/05 2019

---

Yen Meng-Lund  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

|   | <b>Side</b> |
|---|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                              |             |
| Ledelsespåtegning                               | 2           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning      | 3           |
| <br>  |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |             |
| Selskabsoplysninger                             | 6           |
| Ledelsesberetning                               | 7           |
| <br>  |             |
| <b>Årsregnskab</b>                              |             |
| Anvendt regnskabspraksis                        | 9           |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018 | 16          |
| Balance pr. 31. december 2018                   | 17          |
| Egenkapitalopgørelse                            | 19          |
| Noter til årsrapporten                          | 20          |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for HOFOR Vand Vallensbæk A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. april 2019

### Direktion

Bjarne Korshøj  
direktør

### Bestyrelse

Lars Therkildsen  
formand

Jan Kauffmann

Frank Brodersen

Yen Meng-Lund

Lotte Bøjer

Povl Dam Markussen

Anders Jørn Jensen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### ***Til kapitalejerne i HOFOR Vand Vallensbæk A/S***

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for HOFOR Vand Vallensbæk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 10. april 2019

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Erik Lyng Skovgaard Jensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10089

Lisa Svensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32776

## Selskabsoplysninger

|                        |   |
|------------------------|---|
| <b>Selskabet</b>       | HOFOR Vand Vallensbæk A/S<br>c/o Vallensbæk Kommune<br>Vallensbæk Stationstorv 100<br>2665 Vallensbæk Strand<br><br>Telefon: 33953395<br><br>Hjemmeside: <a href="http://www.hofor.dk">www.hofor.dk</a><br><br>CVR-nr.: 33 03 80 62<br><br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018<br>Stiftet: 8. juni 2010<br><br>Hjemsted: Vallensbæk |
| <b>Bestyrelse</b>      | Lars Therkildsen, formand<br>Jan Kauffmann<br>Frank Brodersen<br>Yen Meng-Lund<br>Lotte Bøjer<br>Povl Dam Markussen<br>Anders Jørn Jensen   |
| <b>Direktion</b>       | Bjarne Korshøj, direktør  |
| <b>Revision</b>        | Deloitte<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Weidekampsgade 6<br>2300 København S  |
| <b>Koncernregnskab</b> | Selskabet indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S  |

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at forestå indvinding, transport og levering af drikkevand til borgerne i Vallensbæk Kommune samt at sikre en vandforsyning af høj kvalitet under hensyntagen til forsyningsikkerheden og miljøet.

Den daglige drift håndteres af koncernens serviceselskab HOFOR A/S. HOFOR Vand Vallensbæk A/S har således indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægsydelse. Alle medarbejdere er ansat i HOFOR A/S, hvorfor HOFOR Vand Vallensbæk A/S ikke har nogen personaleomkostninger.

### Usædvanlige forhold

Højesteret afsagde den 8. november 2018 dom i det, der i offentligheden er blevet kaldt Danmarkshistoriens største skattesag. Dommen faldt ud til vandsektorens fordel og var ganske klar. Højesteret fandt, at den beregningsmetode, som SKAT havde anvendt til beregning af de skattemæssige indgangsværdier, ikke var velegnet i en sektor, der hviler i sig selv. Sagerne blev derfor hjemvist til fornyet behandling i SKAT med klar instruks om, at de regulatoriske POLKA-værdier skal lægges til grund for værdiansættelsen. Dommen har stor betydning for vandsektoren og for vand- og spildevandskunder i hele landet.

Forholdet var i årsregnskabet for 2017 omtalt under usikkerhed ved indregning og måling. Revisionen tog i deres erklæring forbehold for, hvorvidt de skattemæssigt opgjorte værdier burde indregnes i årsregnskabet efter SKATs metode med de heraf afledte regnskabsmæssige konsekvenser. Sagen er nu afklaret på bedste vis, og omtale af usikkerhed og revisionens forbehold udgår derfor af dette års regnskab.

Selskabet har efter afgørelsen genberegnet de skattemæssige indgangsværdier og skattepligtige indkomster fra og med indtræden af skattepligt. Effekten af genberegningerne er indregnet i nærværende årsregnskab. Der kan dog forekomme mindre ændringer til beregningerne, når Skattestyrelsen har færdigbehandlet genoptagelserne, hvilket forventes at ske i løbet af 2019.

Genberegningerne medfører en positiv regulering på udskudt skat med 367 tkr., og et tilgodehavende sambeskatningsbidrag på 320 tkr. Der henvises i øvrigt til note 10.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på t.kr. 533, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på t.kr. 37.814.

Selskabets ledelse anser årets resultat for tilfredsstillende.



## Ledelsesberetning

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for HOFOR Vand Vallensbæk A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med enkelte tilvalg af bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i t.kr.

### **Over-/underdækning**

Selskabet er underlagt en indtægtsramme i henhold til Bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber. Indtægtsrammen medfører en regnskabsmæssig over-/underdækning, som er udtryk for forskellen mellem den for året udmeldte indtægtsramme og de faktiske indtægter omfattet heraf. Såfremt de samlede indtægter er større end den udmeldte indtægtsramme indregnes en forpligtelse (mellemlægning med kunder - overdækning), tilsvarende indregnes et tilgodehavende (mellemlægning med kunder – underdækning), hvis de samlede indtægter er lavere end den udmeldte indtægtsramme, og hvis underdækningen forventes opkrævet.

Den beregnede indtægtsramme består af det historiske økonomiske grundlag, ikke påvirkelige omkostninger, periodevise omkostninger, historiske over-/underdækninger og tillæg.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Indtægterne, der omfatter salg af vand, indregnes i resultatopgørelsen såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget. Årets regulering af over-/underdækning indgår også i nettoomsætningen.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder omkostninger til produktion og rensningsydelse i forbindelse med spildevand.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer og vedligehold af netaktiver m.v.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter bl.a. koncerninterne renter, garantiprovision, renter på mellemværender med ejerkommune, renter vedrørende kommunekredit, garantiprovision mv.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med HOFOR Holding A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssige underskud, sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### *Udviklingsprojekter*

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som et immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Der afskrives ikke på immaterielle anlægsaktiver under udførelse

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er målt til standardpriser med fradrag af akkumulerede afskrivninger baseret på standardlevetider. Standardpriser og standardlevetider er udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelsen af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

Standardværdierne anført ovenfor vurderes at være udtryk for, at materielle anlægsaktiver er målt til dagsværdien af anlæggene, idet standardværdierne giver selskabet ret til at opkræve et beløb svarende til standardværdierne hos forbrugerne over en årrække.

Materielle anlægsaktiver anskaffet 1. januar 2010 eller senere måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

## Anvendt regnskabspraksis

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|   |          |
|---|----------|
| Produktionsanlæg og maskiner (netaktiver) | 10-75 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar   | 5-20 år  |

Der afskrives ikke på grunde og materielle anlægsaktiver under udførelse.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Idet afskrivningerne er udtryk for selskabets årlige forbrug af retten til at opkræve investeringer hos forbrugerne vil afskrivningerne som udgangspunkt samtidig være udtryk for årets regulering til dagsværdi. Derfor vil der i selskabet typisk ikke være løbende dagsværdireguleringer bortset fra afskrivninger.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivningstesten baseres på vandsektorlovens særlige forhold.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Det er alene indikationer på værdiforringelser, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Det er alene indikationer på værdiforringelser, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Reguleringsmæssig underdækning:

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end omkostninger ved vandforsyningsaktiviteterne, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger:

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldigt sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som akut skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtigelser, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtigelser til amortiseret kostpris.

Årets forventede omsætning er beregnet på grundlag af leverede mængder i forsyningsområdet, historiske forbrugsdata, nettab og de for året fastsatte tariffer. Den forventede omsætning sammenholdes med den fakturerede mængde, og forskellen er årets ikke fakturerede mængde (uafregnede forbrugsleverancer). Dette beløb reguleres i omsætningen og medtages som enten et tilgodehavende eller som en forpligtelse.

Øvrige gældsforpligtigelser måles til nettoralisationsværdi.

Reguleringsmæssig overdækning:

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for vandforsyningsaktiviteterne, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.



**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018**

|   | <u>Note</u> | <u>2018</u>  | <u>2017</u>   |
|---|-------------|--------------|---------------|
|   |             | t.kr.        | t.kr.         |
| <b>Nettoomsætning</b>   | 1           | <b>5.373</b> | <b>2.433</b>  |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer                      |             | -1.998       | -1.887        |
| Andre eksterne omkostninger                                       |             | -1.634       | -1.724        |
| <b>Bruttoresultat</b>   |             | <b>1.741</b> | <b>-1.178</b> |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2           | -1.444       | -1.402        |
| <b>Driftsresultat</b>   |             | <b>297</b>   | <b>-2.580</b> |
| Finansielle indtægter   | 3           | 14           | 12            |
| Finansielle omkostninger  | 4           | -250         | -240          |
| <b>Resultat før skat</b>  |             | <b>61</b>    | <b>-2.808</b> |
| Skat af årets resultat  | 5           | 472          | 617           |
| <b>Årets resultat</b>   |             | <b>533</b>   | <b>-2.191</b> |
| Resultatdisponering   | 6           |              |               |

**Balance pr. 31. december 2018**

|  | <u>Note</u> | <u>2018</u>                 | <u>2017</u>                 |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  |             | t.kr.                       | t.kr.                       |
| <b>Aktiver</b>                               |             |                             |                             |
| Systemudvikling                              |             | 323                         | 0                           |
| Immaterielle anlægsaktiver under udførelse   |             | <u>0</u>                    | <u>373</u>                  |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | 7           | <u><b>323</b></u>           | <u><b>373</b></u>           |
| Produktionsanlæg og maskiner                 |             | 44.470                      | 45.466                      |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |             | 215                         | 263                         |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse     |             | <u>2.523</u>                | <u>1.832</u>                |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 8           | <u><b>47.208</b></u>        | <u><b>47.561</b></u>        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   |             | <u><b>47.531</b></u>        | <u><b>47.934</b></u>        |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |             | 0                           | 48                          |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 4.748                       | 4.498                       |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag          |             | 320                         | 0                           |
| Mellemregning med kunder (underdækning)      |             | <u>0</u>                    | <u>14</u>                   |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <u><b>5.068</b></u>         | <u><b>4.560</b></u>         |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |             | <u><b>5.068</b></u>         | <u><b>4.560</b></u>         |
| <b>Aktiver i alt</b>                         |             | <u><u><b>52.599</b></u></u> | <u><u><b>52.494</b></u></u> |

**Balance pr. 31. december 2018**

|  | Note | 2018          | 2017          |
|--|------|---------------|---------------|
|  |      | t.kr.         | t.kr.         |
| <b>Passiver</b>                          |      |               |               |
| Virksomhedskapital                       |      | 10.000        | 10.000        |
| Andre reserver                           |      | 17.669        | 17.669        |
| Reserve for udviklingsomkostninger       |      | 323           | 373           |
| Overført resultat                        |      | 9.822         | 9.239         |
| <b>Egenkapital</b>                       | 9    | <b>37.814</b> | <b>37.281</b> |
| Hensættelse til udskudt skat             | 10   | 463           | 833           |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>      |      | <b>463</b>    | <b>833</b>    |
| Andre kreditinstitutter                  |      | 9.201         | 10.830        |
| Mellemregning med kunder (overdækning)   |      | 2.789         | 934           |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>   | 11   | <b>11.990</b> | <b>11.764</b> |
| Andre kreditinstitutter                  | 11   | 1.048         | 447           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser |      | 0             | 157           |
| Uafregnede forbrugsleverancer            |      | 983           | 1.319         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder        |      | 261           | 667           |
| Anden gæld                               |      | 40            | 26            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |      | <b>2.332</b>  | <b>2.616</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          |      | <b>14.322</b> | <b>14.380</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                    |      | <b>52.599</b> | <b>52.494</b> |
| Usædvanlige forhold i årsrapporten       | 12   |               |               |
| Eventualposter mv.                       | 13   |               |               |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser    | 14   |               |               |
| Nærtstående parter og ejerforhold        | 15   |               |               |

## Egenkapitalopgørelse

|                                      | Virksomheds-<br>kapital | Andre<br>reserver | Reserve for<br>udviklings-<br>omkost-<br>ninger | Overført<br>resultat | I alt         |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------|---|----------------------|---------------|
|                                      | t.kr.                   | t.kr.             | t.kr.   | t.kr.                | t.kr.         |
| Egenkapital 1. januar 2018           | 10.000                  | 17.669            | 423   | 9.189                | 37.281        |
| Overførsler, reserver                | 0                       | 0                 | -100  | 19                   | -81           |
| Årets resultat                       | 0                       | 0                 | 0   | 614                  | 614           |
| <b>Egenkapital 31. december 2018</b> | <b>10.000</b>           | <b>17.669</b>     | <b>323</b>                                      | <b>9.822</b>         | <b>37.814</b> |

## Noter

|  | <u>2018</u>         | <u>2017</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
|  | t.kr.               | t.kr.               |
| <b>1 Nettoomsætning</b>  |                     |                     |
| Forbrugsafhængigt bidrag   | 7.243               | 5.689               |
| Over/underdækning  | <u>-1.870</u>       | <u>-3.256</u>       |
| <b>Nettoomsætning i alt</b>  | <b><u>5.373</u></b> | <b><u>2.433</u></b> |
| <br>   |                     |                     |
| <b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> |                     |                     |
| Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver                                   | 81                  | 0                   |
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver                                     | <u>1.363</u>        | <u>1.402</u>        |
|  | <b><u>1.444</u></b> | <b><u>1.402</u></b> |
| <br>   |                     |                     |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>   |                     |                     |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder                                | 10                  | 9                   |
| Andre finansielle indtægter  | <u>4</u>            | <u>3</u>            |
|  | <b><u>14</u></b>    | <b><u>12</u></b>    |
| <br>   |                     |                     |
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>  |                     |                     |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder                          | 20                  | 37                  |
| Andre finansielle omkostninger   | <u>230</u>          | <u>203</u>          |
|  | <b><u>250</u></b>   | <b><u>240</u></b>   |

**Noter**

|  | <u>2018</u>        | <u>2017</u>          |
|--|--------------------|----------------------|
|  | t.kr.              | t.kr.                |
| <b>5 Skat af årets resultat</b>            |                    |                      |
| Årets udskudte skat                        | 16                 | 0                    |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -102               | 7                    |
| Regulering af udskudt skat tidligere år    | -386               | -624                 |
|  | <u>-472</u>        | <u>-617</u>          |
|  | <u><u>-472</u></u> | <u><u>-617</u></u>   |
| <br><b>6 Resultatdisponering</b>           |                    |                      |
| Overført til øvrige lovpligtige reserver   | -81                | 0                    |
| Overført resultat                          | 614                | -2.191               |
|  | <u>533</u>         | <u>-2.191</u>        |
|  | <u><u>533</u></u>  | <u><u>-2.191</u></u> |

## Noter

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

|  | System-<br>udvikling | Immaterielle<br>anlægsaktiver<br>under<br>udførelse | I alt             |
|--|----------------------|---|-------------------|
|  | t.kr.                | t.kr.   | t.kr.             |
| Kostpris 1. januar 2018                        | 0                    | 373   | 373               |
| Tilgang i årets løb                            | 0                    | 31  | 31                |
| Overførsler i årets løb                        | 404                  | -404  | 0                 |
| Kostpris 31. december 2018                     | <u>404</u>           | <u>0</u>  | <u>404</u>        |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2018           | 0                    | 0   | 0                 |
| Årets afskrivninger                            | 81                   | 0   | 81                |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2018        | <u>81</u>            | <u>0</u>  | <u>81</u>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b> | <b><u>323</u></b>    | <b><u>0</u></b>                                     | <b><u>323</u></b> |
| Afskrives over                                 | <u>3-5 år</u>        |   |                   |

## Noter

### 8 Materielle anlægsaktiver

|  | Produktions-<br>anlæg og<br>maskiner | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar | Materielle an-<br>lægsaktiver<br>under<br>udførelse | I alt                |
|--|--------------------------------------|---|---|----------------------|
|  | t.kr.                                | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.                |
| Kostpris 1. januar 2018                            | 55.450                               | 421   | 1.832   | 57.703               |
| Tilgang i årets løb                                | 0                                    | 0   | 1.010   | 1.010                |
| Overførsler i årets løb                            | 317                                  | 2   | -319  | 0                    |
| Kostpris 31. december 2018                         | <u>55.767</u>                        | <u>423</u>                                    | <u>2.523</u>  | <u>58.713</u>        |
| Af- og nedskrivninger 1.<br>januar 2018            | 9.984                                | 158   | 0   | 10.142               |
| Årets afskrivninger                                | 1.313                                | 50  | 0   | 1.363                |
| Af- og nedskrivninger 31.<br>december 2018         | <u>11.297</u>                        | <u>208</u>                                    | <u>0</u>  | <u>11.505</u>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31.<br/>december 2018</b> | <b><u>44.470</u></b>                 | <b><u>215</u></b>                             | <b><u>2.523</u></b>                                 | <b><u>47.208</u></b> |
| Afskrives over                                     | <u>10-75 år</u>                      | <u>5-20 år</u>                                | <u>- år</u>   |                      |

Der afskrives ikke på anlæg under udførelse.

### 9 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 10.000 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.



## Noter

|   | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | t.kr.             | t.kr.             |
| <b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>                |                   |                   |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2018           | 833               | 1.457             |
| Årets bevægelse på udskudt skat                       | 16                | 0                 |
| Regulering i udskudt skat, tidligere år               | -386              | -624              |
| <b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2018</b> | <b><u>463</u></b> | <b><u>833</u></b> |

Regulering af udskudt skat, tidligere år indeholder en regulering på 367 tkr. som følge af genberegningen af selskabets skattemæssige indgangsværdier.

## 11 Langfristede gældsforpligtelser

|   | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
|   | t.kr.                | t.kr.                |
| <b>Andre kreditinstitutter</b>                |                      |                      |
| Efter 5 år                                    | 7.413                | 7.860                |
| Mellem 1 og 5 år                              | 1.788                | 2.970                |
| Langfristet del                               | 9.201                | 10.830               |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter  | 1.048                | 447                  |
| Kortfristet del                               | 1.048                | 447                  |
|   | <b><u>10.249</u></b> | <b><u>11.277</u></b> |
| <b>Mellemregning med kunder (overdækning)</b> |                      |                      |
| Efter 5 år                                    | 203                  | 0                    |
| Mellem 1 og 5 år                              | 2.586                | 934                  |
| Langfristet del                               | 2.789                | 934                  |
| Inden for et år                               | 0                    | 0                    |
| Kortfristet del                               | 0                    | 0                    |
|   | <b><u>2.789</u></b>  | <b><u>934</u></b>    |

## Noter

### 12 Usædvanlige forhold i årsrapporten

Højesteret afsagde den 8. november 2018 dom i det, der i offentligheden er blevet kaldt Danmarkshistoriens største skattesag. Dommen faldt ud til vandsektorens fordel og var ganske klar. Højesteret fandt, at den beregningsmetode, som SKAT havde anvendt til beregning af de skattemæssige indgangsværdier, ikke var velegnet i en sektor, der hviler i sig selv. Sagerne blev derfor hjemvist til fornyet behandling i SKAT med klar instruks om, at de regulatoriske POLKA-værdier skal lægges til grund for værdiansættelsen. Dommen har stor betydning for vandsektoren og for vand- og spildevandskunder i hele landet.

Forholdet var i årsregnskabet for 2017 omtalt under usikkerhed ved indregning og måling. Revisionen tog i deres erklæring forbehold for, hvorvidt de skattemæssigt opgjorte værdier burde indregnes i årsregnskabet efter SKATs metode med de heraf afledte regnskabsmæssige konsekvenser. Sagen er nu afklaret på bedste vis, og omtale af usikkerhed og revisionens forbehold udgår derfor af dette års regnskab.

Selskabet har efter afgørelsen genberegnet de skattemæssige indgangsværdier og skattepligtige indkomster fra og med indtræden af skattepligt. Effekten af genberegningerne er indregnet i nærværende årsregnskab. Der kan dog forekomme mindre ændringer til beregningerne, når Skattestyrelsen har færdigbehandlet genoptagelserne, hvilket forventes at ske i løbet af 2019.

Genberegningerne medfører en positiv regulering på udskudt skat med 367 tkr. og et tilgodehavende sambeskatningsbidrag på 320 tkr. Der henvises i øvrigt til note 10.

## Noter

### 13 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i HOFOR Holding A/S koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter.

Koncernens datterselskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms med undtagelse af:

- HOFOR Forsyning Holding P/S
- HOFOR Holding A/S
- HOFOR Spildevand Holding A/S
- BIOFOS Holding A/S med underliggende datterselskaber
- HOFOR Vand Holding A/S

HOFOR Vand Vallensbæk A/S har indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægsydelse. Alle medarbejdere er ansat i HOFOR A/S, hvorfor selskabet ingen personale har.

Selskabet er part i enkelte løbende sager og tvister i naturlig tilknytning til driften. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2018.

## Noter

### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser tilknyttet selskabets aktiver eller gæld.

### 15 Nærtstående parter og ejerforhold

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

HOFOR Vand Vallensbæk A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

#### **Bestemmende indflydelse**

HOFOR Vand Holding A/S, Ørestads Boulevard 35, 2300 København S, besidder 100% af selskabskapitalen i HOFOR Vand Vallensbæk A/S.

Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S, jf. årsregnskabslovens § 71.